

汇添富多元收益债券型证券投资基金 2017年第1季度报告

2017年3月31日

基金管理人：汇添富基金管理股份有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017年4月24日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇添富多元收益债券	
交易代码	470010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 9 月 18 日	
报告期末基金份额总额	944,339,447.90 份	
投资目标	本基金主要投资于债券类固定收益品种，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，适度参与权益类资产投资，力争实现资产的长期稳定增值。	
投资策略	基金的投资组合比例为：本基金投资于固定收益类资产的比例不低于基金资产的 80%，权益类资产的投资比例合计不超过基金资产的 20%，其中基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%，持有的现金或到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。	
业绩比较基准	中债综合指数×90%+沪深 300 指数×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	汇添富基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇添富多元收益债券 A	汇添富多元收益债券 C
下属分级基金的交易代码	470010	470011
报告期末下属分级基金的份额总额	848,957,457.71 份	95,381,990.19 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（ 2017 年 1 月 1 日 — 2017 年 3 月 31 日 ）	
	汇添富多元收益债券 A	汇添富多元收益债券 C
1. 本期已实现收益	-1,660,275.53	-285,903.73
2. 本期利润	-5,214,052.43	-743,162.02
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0055	-0.0076
4. 期末基金资产净值	968,465,771.07	106,650,055.66
5. 期末基金份额净值	1.141	1.118

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

汇添富多元收益债券 A

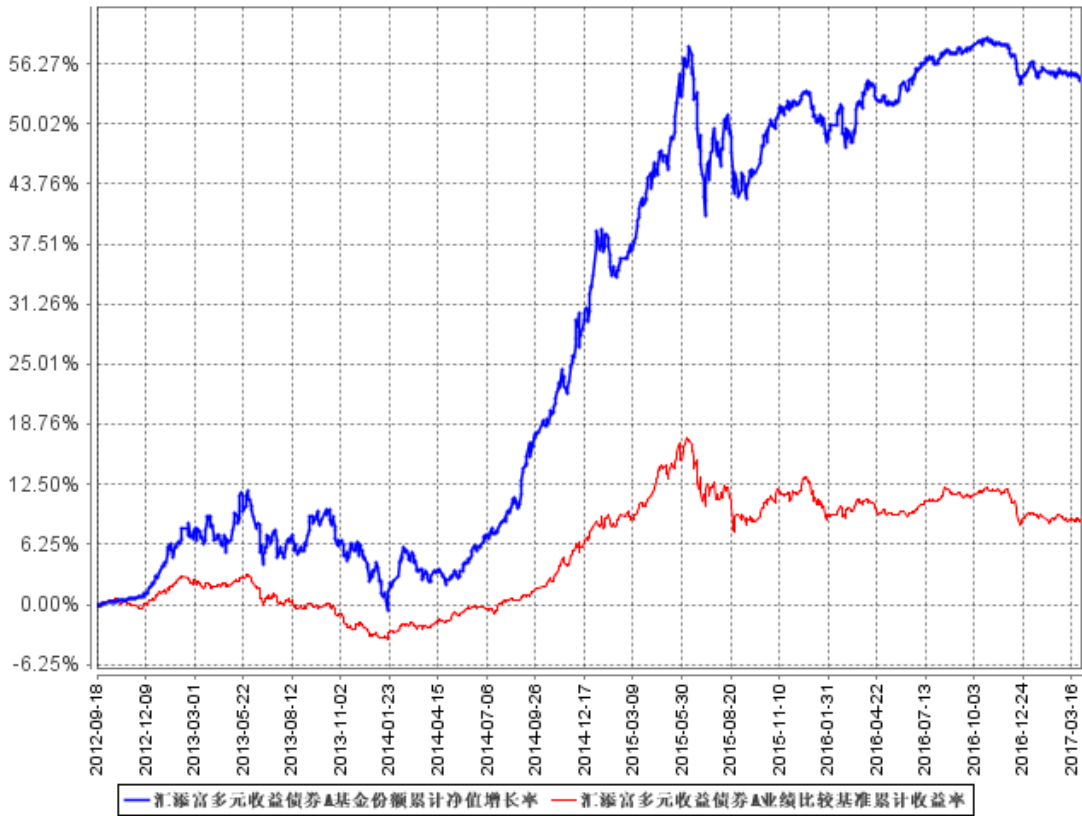
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.52%	0.15%	-0.68%	0.09%	0.16%	0.06%

汇添富多元收益债券 C

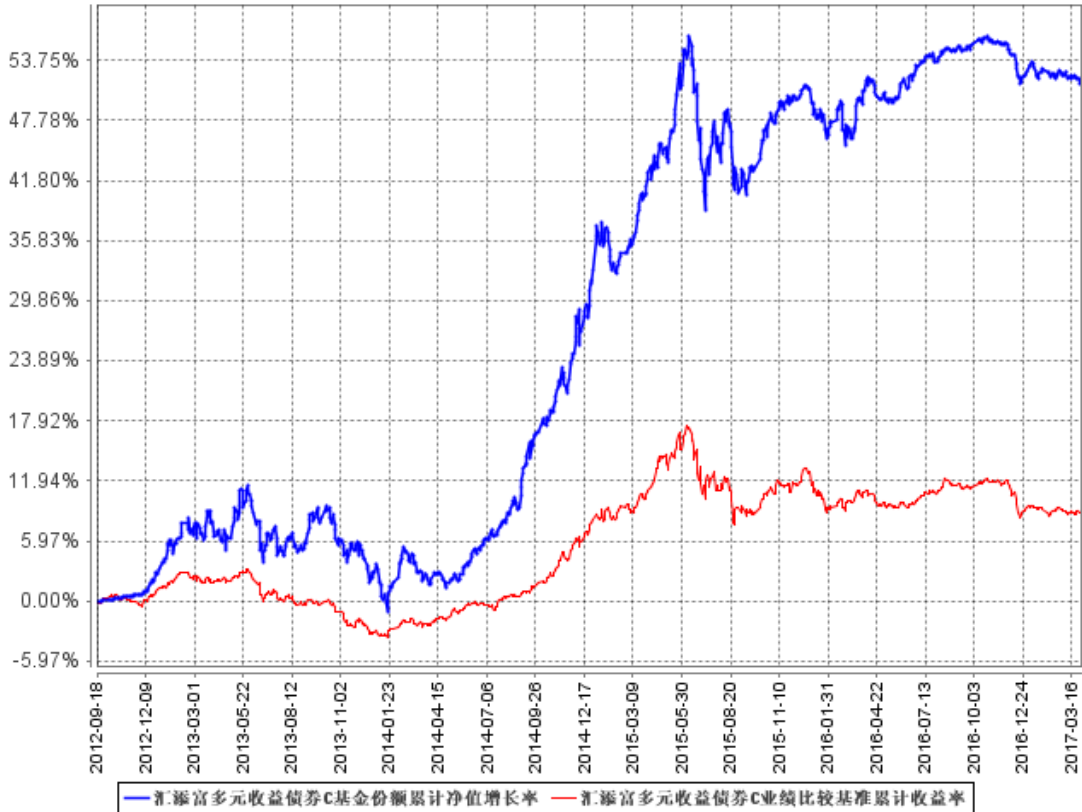
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.62%	0.14%	-0.68%	0.09%	0.06%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇添富多元收益债券A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



汇添富多元收益债券C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2012年9月18日）起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曾刚	汇添富多元收益、可转换债券、实业债券、双利增强债券、汇添富安鑫智选混合、汇	2012年9月18日	-	16年	国籍：中国。学历：中国科技大学学士，清华大学 MBA。业务资格：基金从业资格。从业经历：2008年5月15日至2010年2月5日任华富货币基金的基金经理、2008年5月28日至2011年11月1日任华富收益增强基金的基金经理、2010年9月8日至2011年11月1日任华富强化回报基金的基金

	<p>添富稳健添利定期开放债券基金、汇添富 6 月红定期开放债券基金、汇添富盈安保本混合基金、汇添富盈稳保本混合基金、汇添富保鑫保本混合基金、汇添富长添利定期开放债券基金的基金经理, 固定收益投资副总监。</p>			<p>经理。2011 年 11 月加入汇添富基金, 现任固定收益投资副总监。2012 年 5 月 9 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富理财 30 天的基金经理, 2012 年 6 月 12 日至 2014 年 1 月 21 日任汇添富理财 60 天的基金经理, 2012 年 9 月 18 日至今任汇添富多元收益的基金经理, 2012 年 10 月 18 日至 2014 年 9 月 17 日任汇添富理财 28 天的基金经理, 2013 年 1 月 24 日至 2015 年 3 月 31 日任汇添富理财 21 天的基金经理, 2013 年 2 月 7 日至今任汇添富可转换债券的基金经理, 2013 年 5 月 29 日至 2015 年 3 月 31 日任汇添富理财 7 天的基金经理, 2013 年 6 月 14 日至今任汇添富实业债的基金经理, 2013 年 9 月 12 至 2015 年 3 月 31 日任汇添富现金宝货币的基金经理, 2013 年 12 月 3 日至今任汇添富双利增强债券的基金经理, 2015 年 11 月 26 日至今任汇添富安鑫智选混合的基金经理, 2016 年 2 月 17 日至今任汇添富 6 月红定开债的基金经理, 2016 年 3 月 16 日至今任汇添富稳健添利定开债的基金经理, 2016 年 4 月 19 日至今任汇添富盈安保本混合的基金经理, 2016 年 8 月 3 日至今任汇添富盈稳保本混合的基金经理, 2016 年 9 月 29 日至今任汇添富保鑫保本混合的基金经理, 2016 年 12 月 6 日至今任汇添富长添利定开债的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

注: 1、基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, 其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期;

2、非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人高度重视投资者利益保护，根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规，借鉴国际经验，建立了健全、有效的公平交易制度体系，形成涵盖开放式基金、特定客户资产管理以及社保与养老委托资产的投资管理，涉及交易所市场、银行间市场等各投资市场，债券、股票、回购等各投资标的，并贯穿分工授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估、监督检查各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人公平交易制度和公平交易机制实现了流程优化和进一步系统化，确保全程嵌入式风险控制体系的有效运行，包括投资独立决策、研究公平分享、集中交易公平执行、交易严密监控和报告及时分析等在内的公平交易各环节执行情况良好。

本报告期内，通过投资交易监控、交易数据分析以及专项稽核检查，本基金管理人未发现任何违反公平交易的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5% 的交易次数为 4 次，由于组合投资策略导致，并经过公司内部风控审核。经检查和分析未发现异常情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度，国内经济形势较好，企业补库存带动上中游出现产能利用率提升，PPI 不断创新高，

PMI 连续八个月处于 50 的上方，一至三月逐月抬升，尽管房地产调控政策更为严厉，但因城施策在冷冻一二线大城市的基础上，促成了三四线城市的热销和家装需求，房地产投资也强于之前的悲观预期；进出口方面，在去年较低的基数下，今年汇率波动小，同时受益于欧美的复苏，进出口增速均在两位数，较为乐观；但楼市带动居民金融杠杆的抬升，全社会零售消费增速还在下滑，今年 CPI 数据也偏低，工业增加值维持较低增速。总体而言，经济好于预期，但持续性需观察。自 16 年下半年以来，金融去杠杆的导向逐步清晰，央行持续通过公开市场操作收紧资金面，随着一季度证监会、银监会不断细化监管措施，对较为激进的机构保持高压，而美国加息预期强烈，对国内债市始终有所牵制，债券市场谨慎心态是主导，收益率有所上行。一季度打破刚兑的信息较多，出现多起信用风险事件，受此影响信用债的交易一直是结构性的，短端更受欢迎。整个一季度，债市继续调整，中债总财富指数下跌 0.52%，高配存款存单可能是最优的策略选择之一。

国内 A 股市场自 16 年以来发生了较大的风格切换，数据显示，深港通开通之后，北上资金重点买入有业绩支撑的行业龙头股，这也带动对中长期稳定业绩的重视达到了新的高度；一季度，IPO 节奏加快，监管层面也多次发声，上市公司壳价值可能消失，这也是近期风格切换的核心因素。一季度，上证指数上涨 3.83%，沪深 300 上涨 4.42%，本组合在风格切换上做得不够好，尽管总体市盈率不高，但对大盘低估值个股的配置不足，个股选择效率大大下降，股票部分勉强持平。一季度，可转债整体处于估值回落的阶段，并在新的发行计划披露后继续弱势，股性转债强于债性转债，一季度中证转债指数勉强收涨 0.08%，本组合可转债比例略高于 5%，对净值几乎无贡献。

本组合一季度净值下跌 0.52%，规模有所下降，纯债配置未能及时调降和个股选择低效是主要原因。

4.5 报告期内基金的业绩表现

一季度，本基金 A 级净值增长率为-0.52%，比同期业绩比较基准收益率高 0.16 个百分点；本基金 C 级净值增长率为-0.62%，比同期业绩比较基准收益率高 0.06 个百分点。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	114,644,258.40	8.67

	其中：股票	114,644,258.40	8.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,149,286,007.39	86.95
	其中：债券	1,109,580,007.39	83.94
	资产支持证券	39,706,000.00	3.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	16,630,022.28	1.26
8	其他资产	41,238,947.12	3.12
9	合计	1,321,799,235.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	12,240,000.00	1.14
B	采矿业	-	-
C	制造业	67,081,768.12	6.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,077,679.88	0.47
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,275,000.00	0.96
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	19,969,810.40	1.86
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	114,644,258.40	10.66

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600686	金龙汽车	1,049,904	15,381,093.60	1.43
2	600557	康缘药业	850,000	14,764,500.00	1.37
3	000826	启迪桑德	429,933	14,746,701.90	1.37
4	002714	牧原股份	450,000	12,240,000.00	1.14
5	002007	华兰生物	205,000	7,339,000.00	0.68
6	600268	国电南自	700,000	5,614,000.00	0.52
7	300377	赢时胜	150,000	5,607,000.00	0.52
8	603869	北部湾旅	164,975	5,223,108.50	0.49
9	601886	江河集团	464,989	5,077,679.88	0.47
10	300408	三环集团	250,000	4,952,500.00	0.46

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	171,984,000.00	16.00
	其中：政策性金融债	171,984,000.00	16.00
4	企业债券	731,175,010.40	68.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	90,467,000.00	8.41
7	可转债（可交换债）	115,953,996.99	10.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,109,580,007.39	103.21

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	160213	16 国开 13	1,000,000	92,200,000.00	8.58
2	160419	16 农发 19	800,000	79,784,000.00	7.42
3	124927	14 玉溪投	400,000	41,408,000.00	3.85

4	101651052	16 大连万达 MTN004	400,000	38,784,000.00	3.61
5	101463012	14 新海连 MTN002	300,000	31,803,000.00	2.96

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明 细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）
1	1789045	17 上和 1A1	200,000	19,978,000.00	1.86
2	1689247	16 上和 1A2	200,000	19,728,000.00	1.83

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：报告期末本基金无国债期货持仓。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前

一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	194,523.63
2	应收证券清算款	20,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	20,031,288.36
5	应收申购款	1,013,135.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,238,947.12

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	127003	海印转债	29,286,623.25	2.72
2	110031	航信转债	22,578,525.00	2.10
3	128012	辉丰转债	13,501,439.84	1.26
4	110034	九州转债	7,092,887.50	0.66
5	113010	江南转债	4,817,120.00	0.45
6	128013	洪涛转债	2,806,211.20	0.26
7	110033	国贸转债	2,514,230.80	0.23
8	110032	三一转债	2,443,320.00	0.23
9	128010	顺昌转债	2,098,620.00	0.20
10	128009	歌尔转债	646,700.00	0.06

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇添富多元收益债券 A	汇添富多元收益债券
----	-------------	-----------

		C
报告期期初基金份额总额	1,093,122,792.29	99,292,091.37
报告期期间基金总申购份额	1,760,428.61	17,651,101.70
减:报告期期间基金总赎回份额	245,925,763.19	21,561,202.88
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	848,957,457.71	95,381,990.19

注:总申购份额含红利再投、转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日	417,002,891.94	-	-	417,002,891.94	44.16
产品特有风险							
<p>1、持有人大会投票权集中的风险 当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。</p> <p>2、巨额赎回的风险 持有基金份额比例较高的投资者大量赎回时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将无法及时赎回所持有的全部基金份额。</p> <p>3、基金规模较小导致的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后,可能导致基金规模较小,基金持续稳定运作可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责,执行相关投资策略,力争实现投资目标。</p> <p>4、基金净值大幅波动的风险 持有基金份额比例较高的投资者大额赎回时,基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>5、提前终止基金合同的风险 持有基金份额比例较高的投资者集中赎回后,可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元,进而可能导致本基金终止、转换运作方式或与其他基金合并。</p>							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇添富多元收益债券型证券投资基金募集的文件；
- 2、《汇添富多元收益债券型证券投资基金合同》；
- 3、《汇添富多元收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、报告期内汇添富多元收益债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 汇添富基金管理股份有限公司

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站 www.99fund.com 查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918 查询相关信息。

汇添富基金管理股份有限公司

2017 年 4 月 24 日